

## FONDO DE INVERSION COLECTIVA FIDUCREDICORP VISTA

### Informe de Rendición de Cuentas

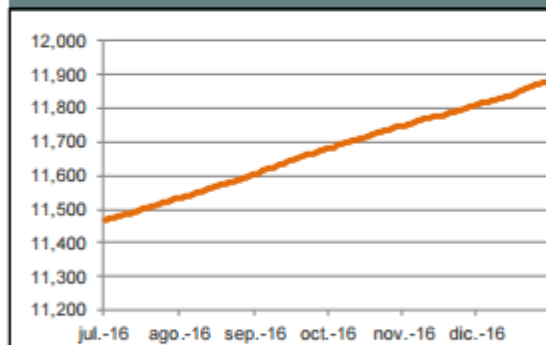
31 de diciembre de 2016

ASPECTOS GENERALES	POLITICA DE INVERSIÓN
<p>Fondo de Inversión Colectiva abierto a la vista, que busca preservar el capital y maximizar sus rendimientos, a través de inversiones en títulos de renta fija de la más alta calidad crediticia, con vencimientos a corto y mediano plazo.</p> <p>La estructura del portafolio está diseñada para inversionistas de riesgo conservador y volatilidad moderada, cumple con la reglamentación de inversiones del Decreto 1525 de 2008.</p>	<p>La política de inversión, con el objeto de ofrecer una rentabilidad a los inversionistas, está sujeta a lo previsto en el Reglamento y en el Prospecto del fondo, éstos están publicados en la página de la fiduciaria <a href="http://www.credicorpcapitalfiduciaria.com">www.credicorpcapitalfiduciaria.com</a>. Adicionalmente, cuenta con una política de liquidez para atender los retiros del movimiento normal de la cartera, considerando su naturaleza a la vista.</p>

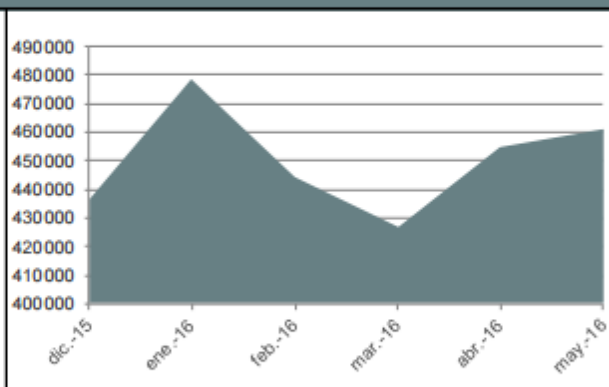
### DESEMPEÑO DEL FONDO

FIDUCREDICORP VISTA	Información Histórica de Rentabilidades					
	Último Mes	Último Trimestre	Último Semestre	Último año	Últimos 2 años	Últimos 3 años
<b>Rentabilidad Efectiva Anual</b>	7.77%	7.06%	7.34%	6.93%	5.17%	4.53%
<b>Volatilidad</b>	0.174%	0.206%	0.193%	0.183%	0.222%	0.204%

#### EVOLUCIÓN DE LA UNIDAD



#### EVOLUCIÓN DEL VALOR DEL FONDO



FECHA	VALOR UNIDAD
30-jun.-16	11,462.353434
31-dic.-16	11,879.199455
Variación	3.64%

FECHA	VALOR FONDO
30-jun.-16	479,242,450,855.96
31-dic.-16	423,070,092,204.23
Variación	-11.72%

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

VIGILADO

"Las obligaciones de CREDICORP CAPITAL FIDUCIARIA como administradora del Fondo de Inversión Colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al Fondo de Inversión Colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras – FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de Inversión Colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de Inversión Colectiva".

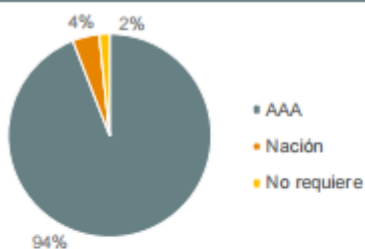
Fiducorredicorp Vista comenzó operaciones el 29 de agosto de 2012 bajo el nombre de Fiducorrevall Vista, desde el inicio la rentabilidad E.A. obtenida fue del 4.04%, durante el presente año tuvo un desempeño acorde con las condiciones del mercado y los riesgos asumidos, la rentabilidad del semestre fue del 7.34% y la del último año se ubicó en 6.93% efectiva anual, el fondo continuó con su buen desempeño, acorde con los bajos riesgos asumidos. Se observó una moderación en los datos económicos, la inflación cerró el año en 5.75%, y la tasa de política monetaria finalizó en 7.5% después del recorte de 25 puntos básicos por parte del Banco de la República. La incertidumbre para el próximo año estará guiada por los efectos que pueda tener la recién aprobada reforma tributaria y los efectos que tendrá sobre la inflación, y el manejo de la política monetaria, que presume una disminución en la tasa de intervención por parte del Banco de la Republica, en el ámbito internacional dependeremos de lo que ocurra con las políticas que establezca el electo presidente de Estados Unidos Donald Trump, así como la decisión de tasas por parte de la FED, sin embargo consideramos que algunas de las tasas locales, especialmente en títulos de deuda corporativa se encuentran a un nivel atractivo, por lo cual consideramos que la tasa fija puede tener un buen comportamiento para el próximo año.

El fondo cerró 2016 con un valor de \$423.070 millones, presentando una disminución de 11.72% frente al cierre del primer semestre, cuando el fondo se ubicó en \$479.242 millones.

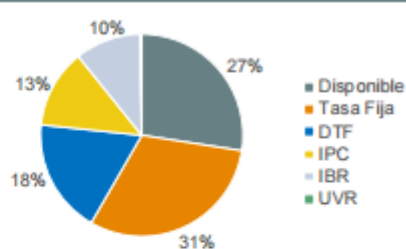
En cuanto al valor de la unidad, esta finalizó en 2016 con un valor de 11.879,19, frente a 11.462,35 al cierre del primer semestre, presentando una variación positiva de 3.64%.

### COMPOSICIÓN DEL PORTAFOLIO

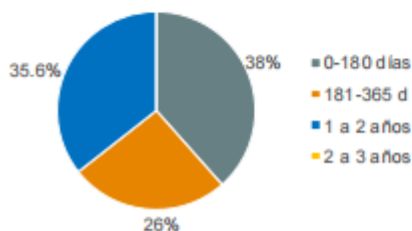
#### POR CALIFICACIÓN



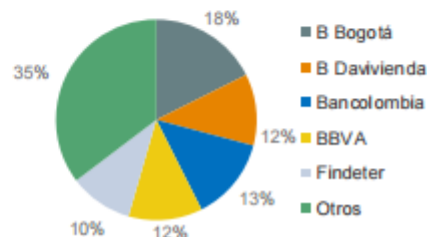
#### POR TIPO DE TASA



#### POR PLAZO AL VENCIMIENTO



#### EMISORES MAS GRANDES



"Las obligaciones de CREDICORP CAPITAL FIDUCIARIA como administradora del Fondo de Inversión Colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al Fondo de Inversión Colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras – FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de Inversión Colectiva esta sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de Inversión Colectiva".

El portafolio estuvo compuesto por activos admisibles dentro de su política de inversión, se mantuvo un alto grado de disponible, conservando un promedio entre el 30 y 35% y finalizando en 38%. La diversificación por indicador fue una estrategia que se mantuvo durante el año, para evitar concentraciones y minimizar el riesgo, sin embargo, aumentamos la participación en tasa fija ya que consideramos que puede ser un activo que tenga valor en el mediano plazo.

En cuanto a plazos se mantuvo una alta concentración en el corto plazo, con el fin de evitar desvalorización en activos con mayor duración que afecten la rentabilidad de forma considerable, de igual manera se mantuvo el portafolio diversificado en emisores de alta calidad crediticia, con el fin de mantener la mejor liquidez posible.

## ESTADOS FINANCIEROS

<b>FONDO ABIERTO FIDUCREDICORP VISTA</b> <b>Administrado por Credicorp Capital Fiduciaria S.A.</b>					
<b>ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL</b> <b>ANÁLISIS VERTICAL Y HORIZONTAL</b> <b>(Expresado en miles de pesos colombianos)</b>					
<b>Al 31 de Diciembre de 2016.</b>					
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>Diciembre 2016.</b>	<b>Diciembre 2015.</b>	<b>Análisis Horizontal</b>	<b>Variación Absoluta</b>	<b>Variación Relativa</b>
INGRESOS FINANCIEROS OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y OTROS INTERESE	\$ 11,474,442	\$ 7,002,080	26%	\$ 4,472,362	63.87%
POR VALORACIÓN DE INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTOS DE DEUDA	\$ 32,805,081	\$ 22,814,374	73%	\$ 9,990,706	43.79%
POR VENTA DE INVERSIONES	\$ 279,042	\$ 279,392	1%	\$ -348	-0.12%
DIVERSOS	\$ 260,707	\$ 2,184,082	1%	\$ -1,923,375	-88.06%
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 44,819,274</b>	<b>\$ 32,279,928</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 12,539,346</b>	<b>38.85%</b>
<b>EGRESOS OPERACIONALES</b>					
FINANCIEROS POR OPERACIONES DEL MERCADO MONETARIO Y OTROS INTERESES	\$ -	\$ 197	0%	\$ -197	N/A
VALORACIÓN INVERSIONES A VALOR RAZONABLE - INSTRUMENTOS DE DEUDA.	\$ 6,508,195	\$ 7,867,111	15%	\$ -1,358,916	-17.27%
COMISIONES	\$ 6,555,292	\$ 7,071,843	15%	\$ -516,550	-7.30%
POR VENTA DE INVERSIONES	\$ 110,236	\$ 282,011	0%	\$ -171,676	-60.88%
IMPUESTOS Y TASAS	\$ 27,499	\$ 27,022	0%	\$ 477	1.76%
DIVERSOS	\$ 14,935	\$ 1,599,082	0%	\$ -1,584,147	-99.07%
RENDIMIENTOS O PERDIDA ABONADA A LOS SUSCRIPTORES	\$ 31,602,016	\$ 15,432,662	71%	\$ 16,170,353	104.78%
<b>TOTAL EGRESOS</b>	<b>\$ 44,819,274</b>	<b>\$ 32,279,928</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 12,539,346</b>	<b>38.85%</b>
Ernesto Villamizar Mallarino Representante Legal	Jose William Montaña Espinosa Contador Público TP 37474-T	Luz Dary Bóez Sepulveda Revisor Fiscal TP 150407 - T Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.			

SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

VIGILADO

"Las obligaciones de CREDICORP CAPITAL FIDUCIARIA como administradora del Fondo de Inversión Colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al Fondo de Inversión Colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras – FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de Inversión Colectiva está sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de Inversión Colectiva".

**FONDO ABIERTO FIDUCREDICORP VISTA**  
**Administrado por Credicorp Capital Fiduciaria S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION FINANCIERA**  
**ANÁLISIS HORIZONTAL Y VERTICAL**  
**(Expresado en miles de pesos colombianos)**

**Al 31 de Diciembre de 2016**

<b>ACTIVO</b>	<b>Diciembre 2016.</b>	<b>Diciembre 2015.</b>	<b>Análisis Horizontal</b>	<b>Variación Absoluta</b>	<b>Variación Relativa</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 423,735,684</b>	<b>\$ 436,984,318</b>			
EFFECTIVO	\$ 116,622,160	\$ 205,146,405	28%	\$ -88,524,245	-43.15%
INVERSIONES Y OPERACIONES CON DERIV	\$ 306,945,392	\$ 231,698,795	72%	\$ 75,246,597	32.48%
CUENTAS POR COBRAR	\$ 168,132	\$ 139,118	0%	\$ 29,014	20.86%
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>\$ 423,735,684</b>	<b>\$ 436,984,318</b>	<b>100%</b>	<b>\$ -13,248,634</b>	<b>-3.03%</b>
<b>PASIVO</b>					
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>\$ 665,592</b>	<b>\$ 110,723</b>			
CUENTAS POR PAGAR	\$ 665,592	\$ 110,723	100%	\$ 554,869	501.13%
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>\$ 665,592</b>	<b>\$ 110,723</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 554,869</b>	<b>501.13%</b>
<b>PATRIMONIO DE LOS SUSCRIPTORES</b>					
<b>DERECHO DE INVERSION</b>	<b>\$ 423,070,092</b>	<b>\$ 436,873,595</b>	100%	\$ -13,803,503	-3.16%
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 423,070,092</b>	<b>\$ 436,873,595</b>	<b>100%</b>	<b>\$ -13,803,503</b>	<b>-3.16%</b>

Ernesto Villamizar Mallarino  
Representante Legal

Jose William Montaña Espinosa  
Contador Público  
TP 37474-T

Luz Dary Báez Sepulveda  
Revisor Fiscal  
TP 150407 - T  
Miembro de PricewaterhouseCoopers  
Ltda.

Dentro de los gastos del fondo se encuentra la comisión correspondiente al 1.3% anualizado, la cual se causa diariamente sobre el valor del fondo, ésta ascendió a 6.555.29 millones durante el periodo, así mismo dentro de los gastos se encuentran los citados en el reglamento, como los gastos de depósitos de valores, sistema transaccional, calificación del fondo, entre otros.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**Fondo de inversión colectiva Abierto Fiducredicorp Vista**  
**Administrado por Credicorp Capital Colombia S. A.**  
**Estados Financieros Individuales Al 31 de diciembre de 2016 y 2015**

**ANÁLISIS VERTICAL**

El disponible se encuentra representado en recursos líquidos en cuentas de ahorro y cuentas corrientes en diferentes entidades financieras, y se utiliza para atender y cumplir las necesidades de liquidez del Fondo. Al cierre de Diciembre 31 de 2016 estos recursos representan el 28% del total del activo.

El portafolio de inversiones del fondo se encuentra compuesto por Instrumentos Representativos de Deuda emitidos por el Gobierno Colombiano en un 4.27% y emitidos por Otras Instituciones Financieras en 95.73%. El portafolio del fondo presenta una participación de 72% del total del Activo.

Con relación al pasivo, este representa el 0.15% del total del Fondo. Estos pasivos están conformados por comisiones fiduciarias y retención en la fuente entre los más representativos.

Al corte del 31 de Diciembre de 2016, el valor del Fondo corresponde a la suma de \$ 423,070,092.20, recursos que presentaron una disminución del 3.16% respecto al valor registrado al 31 de Diciembre de 2015.

### ANÁLISIS HORIZONTAL

Dentro de los Rubros más significativos del Fondo se encuentran:

#### EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo comprenden lo siguiente al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Cuentas de Ahorros	114,994,866	199,214,558
Cuentas Corrientes	1,627,294	5,931,847
	<u><b>116,622,160</b></u>	<u><b>205,146,405</b></u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen restricciones sobre el disponible y todos los montos se encuentran en moneda legal.

Los saldos en las cuentas de ahorros en pesos devengan intereses sobre saldos diarios y mensuales. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se registraron en el estado de resultados integrales \$11,474,443 y \$7,002,080 respectivamente por rendimientos financieros procedentes de cuentas de ahorros.

A continuación, se presenta un detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadoros de riesgo independientes, de las principales instituciones financieras en la cual el Fondo de Inversión Colectiva Abierto Fiducricorp Vista mantiene fondos en efectivo:

Entidad	Calificación	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
DAVIVIENDA	AAA	51,127,278	70,616,684
BANCO DE BOGOTÁ	AAA	10,545,595	8,327,033
BANCO DE COLOMBIA	AAA	13,927,120	10,227,546
BANCO DE OCCIDENTE	AAA	9,691,673	7,706,282
BANCO COLPATRIA	AAA	6,083,721	16,885,425
BANCO AV VILLAS	AAA	5,459,224	15,660,595
BANCO POPULAR	AAA	3,703,013	5,051,384

BBVA COLOMBIA	AAA	3,355,177	9,272,881
CITIBANK	AAA	2,837,806	5,117,055
BANCO SANTANDER	AAA	2,651,452	7,899,770
HSBC COLOMBIA	AAA	-	812
BANCO GNB SUDAMERIS	AAA	2,370,879	15,396,738
HELM BANK	AAA	2,191,882	21,854,424
BCSC	AAA	1,542,217	5,763,436
BANCO AGRARIO DE COLOMBIA	AAA	1,130,665	4,256,202
BANCO PICHINCHA	AA+	4,458	1,110,138
		<b>116,622,160</b>	<b>205,146,405</b>

#### NOTA 5 - ACTIVOS FINANCIEROS DE INVERSIÓN

A continuación, se detallan el saldo de las inversiones al 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Instrumentos representativos de deuda</b>		
<b>En pesos colombianos</b>		
Emitidos o garantizados por el gobierno colombiano	13,078,546	16,707,360
Emitidos o garantizados por otras instituciones financieras	293,866,846	214,991,435
	<b>306,945,392</b>	<b>231,698,795</b>

#### Calidad crediticia de las inversiones negociables

A continuación, se presenta el detalle de la calidad crediticia determinada por agentes calificadores de riesgo independientes, de las contrapartes en instrumentos representativos de deuda .

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Especulativo		
Grado de Inversión	306,945,392	231,698,795
Sin calificación o no disponible		

La siguiente corresponde con la maduración de las inversiones:

**31 de diciembre de 2016**

"Las obligaciones de CREDICORP CAPITAL FIDUCIARIA como administradora del Fondo de Inversión Colectiva relacionadas con la gestión del portafolio son de medio y no resultado. Los dineros entregados por los inversionistas al Fondo de Inversión Colectiva no son depósitos, ni generan para la sociedad administradora las obligaciones propias de una institución de depósito y no están amparados por el seguro de depósito del Fondo de Garantías de Instituciones Financieras – FOGAFIN, ni por ningún otro esquema de dicha naturaleza. La inversión en el Fondo de Inversión Colectiva esta sujeta a los riesgos de inversión, derivados de la evolución de los precios de los activos que componen el portafolio del respectivo Fondo de Inversión Colectiva".

	De 1 a 180 días	De 181 a 360 días	Más de 361 días	Total General
Títulos deuda pública			13,078,546	13,078,546
Títulos deuda privada	1,020,140	7,603,415	285,243,291	293,866,846
<b>Total general</b>	<b>1,020,140</b>	<b>7,603,415</b>	<b>298,321,837</b>	<b>306,945,392</b>

31 de diciembre de 2015				
	De 1 a 180 días	De 181 a 360 días	Más de 361 días	Total General
Títulos deuda pública			16,707,360	16,707,360
Títulos deuda privada	5,950,643	1,012,950	208,027,842	214,991,435
<b>Total general</b>	<b>5,950,643</b>	<b>1,012,950</b>	<b>224,735,202</b>	<b>231,698,795</b>

El fondo no cuenta con activos financieros pignorados como garantías de Activos o pasivos contingentes.

#### Valores de mercado máximo, mínimo y promedio del portafolio

En el cuadro adjunto se discriminan los valores de mercado máximo, mínimo y promedio del portafolio presentado durante los años 2016 y 2015.

	Diciembre 2016	Diciembre 2015
Valor Máximo	356,489,052	238,861,879
Valor Mínimo	224,012,123	148,101,021
Valor Promedio	305,912,404	178,635,326

#### NOTA 6 – CUENTAS POR COBRAR

A continuación, se detallan las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Diversas (1)	167,133	139,118
Otros	999	-
	<b>168,132</b>	<b>138,118</b>

- (1) La retención en la fuente a título de renta que los bancos han efectuado por los rendimientos generados en las cuentas de ahorro que tiene el Fondo Fiduciedicorp Vista, valores que han sido reintegrados parcialmente y otros que se encuentran en proceso de devolución por parte de las entidades financieras debido a que los fondos de inversión colectiva no son contribuyentes del

impuesto sobre la renta y complementarios de acuerdo a lo establecido por el artículo 23 - 1 del estatuto tributario. Así como intereses generados por los dineros depositados en cuentas de ahorros que no fueron reconocidos por el banco bajo las mismas condiciones pactadas inicialmente.

#### NOTA 7 – CUENTAS POR PAGAR

A continuación, se detallan las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	<b>31 de diciembre de 2016</b>	<b>31 de diciembre de 2015</b>
Comisiones y honorarios (1)	493,115	66,156
Retenciones y aportes laborales (2)	98,998	17,827
Cuentas por pagar Diversas	73,399	26,66
Retiros de aportes de adherentes	59	59
Procesos de Titularizaciones	21	21
	<b>665,592</b>	<b>110,723</b>

- (1) Al corte 31 de diciembre de 2016, el saldo corresponde a la comisión de administración a favor de Credicorp Capital Fiduciaria por ser la Sociedad administradora del Fondo Abierto Fiducredicorp Vista.
- (2) Los saldos corresponden a retenciones en la fuente efectuadas a los inversionistas por rendimientos financieros en el momento del retiro.

#### NOTA 8 - APORTES DE LOS ADHERENTES

Representa el valor de los derechos de los Adherentes del Fondo correspondientes al aporte realizado, más o menos los rendimientos o pérdidas generadas por el Fondo. Están representados en unidades, cada una de un valor igual, que son de propiedad de los suscriptores de acuerdo con su participación. El valor neto del Fondo se expresa en pesos colombianos y en unidades al valor de la unidad que rige para las operaciones del día. El valor de la unidad resulta de dividir el valor de precierre del Fondo entre el número de unidades al inicio del día.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 los derechos y suscripciones, correspondientes al valor neto del Fondo por \$423,070,092 y \$ 436,873,595 respectivamente, se encontraban representados en 35.614.360.53 y 39.333.306.49 unidades, a valor de \$11,879.19 y \$11,106.96 pesos por unidad, respectivamente. El número de Suscriptores a esas mismas fechas era 23.622 y 13.083.

A continuación, el rendimiento generado en el Fondo a 31 de diciembre:

	<b>31 de diciembre de 2016</b>	<b>31 de diciembre de 2015</b>
Rendimientos abonados a los suscriptores	31,603,016	15,432,662



## NOTA 9 – COMISIONES

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Comisiones (1)	6,555,293	7,071,843
	<u>6,555,293</u>	<u>7,071,843</u>

- (1) Incluye gastos bancarios por transferencias y recaudos durante los años 2016 y 2015 por valor de \$462,584 y \$ 1,107,895 respectivamente. Así mismo, corresponde a las comisiones de administración del fondo Fiducredicorp Vista por valor de \$ 6,092,709 y \$5,963,948 durante los años 2016 y 2015.

## NOTA 10 – OTROS GASTOS OPERACIONALES

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Diversos (2)	6.365	1.447.645
Honorarios (1)	8.570	148.251
Deterioro	-	3.186
	<u>14.935</u>	<u>1.599.082</u>

- (1) El saldo a 31 de diciembre de 2016, corresponde a honorarios por auditoria externa cancelados a PricewaterhouseCoopers.

- (2) A continuación, el detalle de los gastos diversos:

- (3)

	2016	2015
Gastos a Distribuir en el Fondo	6,365	4,149
Gastos Bancarios	-	3,379
Ejercicios Anteriores	-	1,323,470
BVC -AMV-MEC	-	163
Deceval	-	55,848
Servicio de Aseo y Vigilancia	-	42,203
Impuestos asumidos	-	40
Ajustes y cancelaciones	-	26
Publicidad y Propaganda	-	18,350
Servicios Temporales	-	17
	<u>6,365</u>	<u>1,447,645</u>

COMENTARIO DEL GERENTE

Algunos hechos relevantes hacían presagiar que el II semestre no sería bueno para renta fija, en especial para los títulos de emisores corporativos, se veía una inflación local con consecutivas sorpresas al alza, expectativas de un aumento en la tasa de la FED antes de finalizar el año y presión en las tasas de captación de las entidades financieras, entre otros. Sin embargo, el semestre en términos generales fue positivo para la deuda, la fuerte compra de TES por parte de agentes extranjeros principalmente, así como los atractivos niveles en tasa observados, fueron ingredientes que hicieron generar una alta demanda por emisores corporativos, sumado a un inminente descenso de los niveles de inflación y por ende cambio en las expectativas en la tasa de intervención por parte del Banco de la Republica. Al final del periodo la estrategia se basó en disminuir los niveles de liquidez previendo una reducción en las tasas de remuneración de las cuentas de ahorro, sin embargo, dichas inversiones se han hecho a muy corto plazo con el ánimo de no aumentar la volatilidad del fondo ni exponerlo a grandes riesgos, conservando así la oferta de mantener un fondo a la vista conservador. La rentabilidad del fondo se mantuvo dentro del promedio del mercado, a pesar del buen desempeño del fondo, el valor de este disminuyó un 11.72%, pasando de 479.242,45 millones a 423.070,09 millones al cierre del semestre. En cuanto a la composición del portafolio mantendremos la diversificación que nos ha caracterizado en los últimos meses, y una duración muy por debajo de un año, con el fin de mitigar el riesgo ante correcciones en la tasa de interés.

A la fecha de la elaboración de este informe, los Estados Financieros se encuentran en el proceso para estar auditados.